Seale & Associates

INDUSTRIA DE ARRENDAMIENTO DE FLOTAS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
1ER TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5
Renta de Coches, Arrendamiento

Transacciones Globales 8

Sobre Seale 9

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria Arrendamiento de Flotas durante el 1er trimestre de 2025.

En Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen **fusiones, adquisiciones, desinversiones, venta de negocios, recapitalizaciones,** entre otros servicios de consultoría estratégica y finanzas corporativas.

A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.

James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com

Brett M. Carmel | Socio Director Senior
bcarmel@sealeassociates.com

Robert Whitney | Socio Director
rwhitney@sealeassociates.com

Sergio Garcia del Bosque | Socio Director
sgarcia@sealeassociates.com

Carlos Hernández Goudet | Socio Director
chernandez@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor | Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com

Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

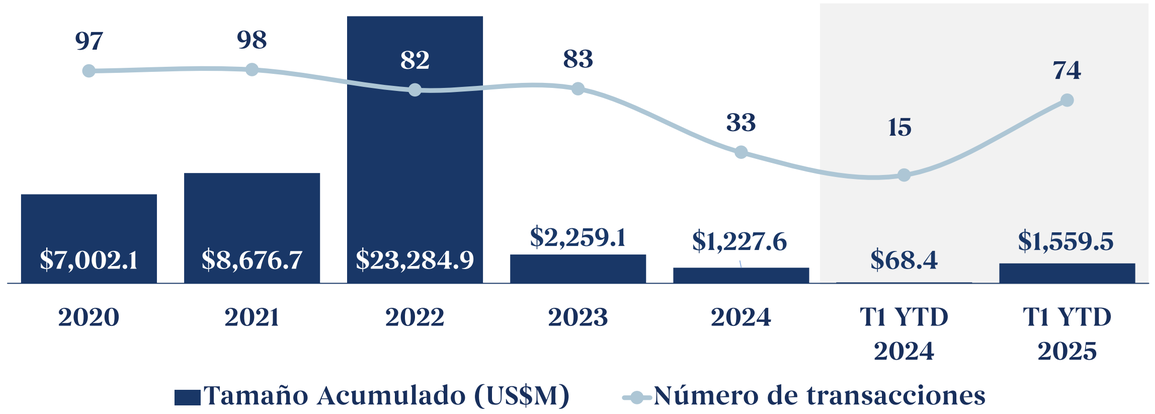
©

Panorama en la Industria de Arrendamiento de Flotas

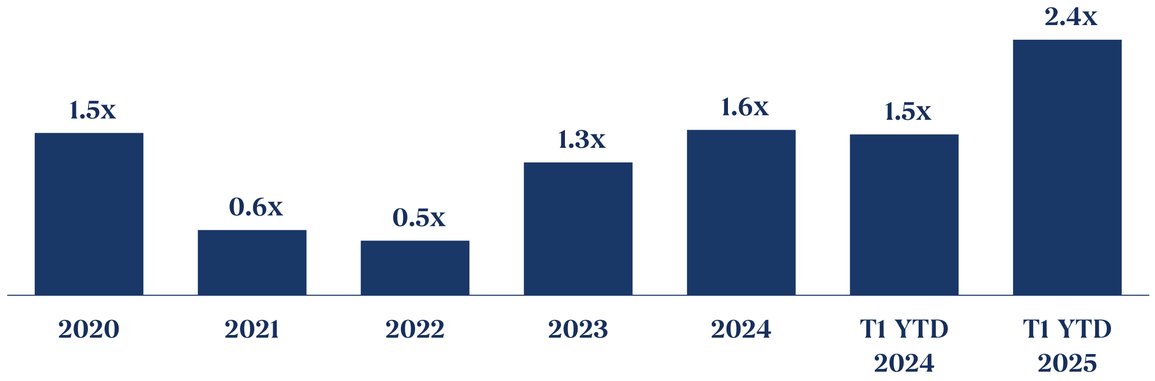
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se espera que el **mercado global de renta de autos** alcance **US$95MM en ventas para 2030**, con la **renta por fines turísticos y de uso personal** como segmento dominante. No obstante, se anticipa una recuperación de las **rentas corporativas** a medida que las empresas retoman el enfoque en **movilidad empresarial**
- El crecimiento del mercado de **renta y arrendamiento** está impulsado por la **adopción de vehículos eléctricos (VE)**, la **expansión del comercio electrónico** y **tecnologías emergentes** como **big data**, **IoT** y **blockchain**. **Cambios post-COVID** y mayor demanda por **ride-hailing** han moderado este crecimiento
- El **leasing de VE**, gana tracción como estrategia para impulsar su adopción, especialmente en **mercados desarrollados**, al reducir preocupaciones sobre **costos iniciales** y su **obsolescencia tecnológica**
- El **mercado global de renta de camiones** alcanzó **US$133.4MM en ventas durante 2024** y crecerá a una **tasa CAC de 7.0% hasta 2030**. El auge del **comercio electrónico** y la **entrega de última milla** impulsan la demanda, con **PYMEs optando por renta** debido a su **flexibilidad** y **eficiencia**
- El sector avanza hacia **alianzas estratégicas** para **ampliar servicios** y **mejorar eficiencia**. Ejemplos recientes incluyen la colaboración de **Flexter con Green Motion** y de **NHR Group con Hertz**, reflejando mayor **integración digital**
- Las empresas están usando **plataformas digitales** y **acceso a flotas** para mejorar la **experiencia del cliente** y **posicionarse mejor**. Estas alianzas marcan una transición hacia la **movilidad como servicio (MaaS)** y **la gestión integrada de flotas**

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Arrendamiento de Flotas



Promedio VE/Ventas en la Industria de Arrendamiento de Flotas



Fuente: Capital IQ, Euromonitor, Mordor Intelligence y Otros Reportes de la Industria

©

Empresas Públicas Comparables Globales de Renta de Coches

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valoración

Compañía	País	Cap. Mdo. US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Alquiber Quality, S.A.	ESP	$72	$282	$156	50.2%	3.7x	3.4x	3.6x	1.8x
Avis Budget Group, Inc.	USA	$2,671	$28,261	$11,668	24.4%	5.7x	7.8x	9.9x	2.4x
Zigup Plc	GBR	$847	$1,858	$2,359	24.6%	3.8x	3.6x	3.2x	0.8x
Inchcape plc	GBR	$3,384	$6,186	$11,968	7.8%	9.6x	7.2x	6.6x	0.5x
Hertz Global Holdings, Inc.	USA	$1,209	$19,023	$8,782	-11.0%	7.8x	24.7x	NM	2.2x
Localiza Rent a Car S.A.	BRA	$6,173	$12,241	$6,754	17.0%	17.4x	13.3x	10.6x	1.8x
Sixt SE	DEU	$3,598	$6,756	$4,433	17.7%	9.8x	9.7x	8.6x	1.5x
Excluído de media					**Media**	6.7x	7.5x	7.1x	1.6x
					Mediana	7.8x	7.8x	7.6x	1.8x

Fuente: Capital IQ

©

Empresas Públicas Comparables Globales de Arrendamiento (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valoración

Compañía	País	Cap. Mdo. US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ayvens	FRA	$7,122	$45,109	$27,313	11.8%	14.2x	15.3x	14.0x	1.7x
Cargojet Inc.	CAN	$908	$1,432	$709	28.0%	8.7x	12.0x	7.2x	2.0x
Chorus Aviation Inc.	CAN	$373	$575	$970	15.0%	6.2x	3.9x	4.0x	0.6x
FirstGroup plc	GBR	$1,150	$2,427	$6,546	15.1%	3.6x	2.9x	2.5x	0.4x
Global Ship Lease, Inc.	GRC	$817	$1,319	$715	62.8%	3.6x	3.2x	2.9x	1.8x
Mesa Air Group, Inc.	USA	$32	$380	$424	11.0%	7.8x	15.5x	8.1x	0.9x
NS United Kaiun Kaisha, Ltd.	JPN	$630	$912	$1,652	16.0%	3.3x	4.1x	3.4x	0.6x

Fuente: Capital IQ

©

Empresas Públicas Comparables Globales de Arrendamiento (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025	
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
PT Blue Bird Tbk	IDN	$230	$248	$315	22.8%	4.7x	4.0x	3.4x	0.8x
Ryder System, Inc.	USA	$6,003	$14,734	$12,669	24.5%	4.0x	4.9x	4.8x	1.2x
Touax SCA	FRA	$33	$453	$215	29.9%	6.6x	7.0x	7.1x	2.1x
U-Haul Holding Company	USA	$11,725	$17,502	$5,829	28.9%	6.6x	9.4x	10.4x	3.0x
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.	BRA	$818	$2,877	$864	66.9%	9.2x	6.6x	5.0x	3.3x
Wisdom Marine Lines Co., Limited (Cayman)	TWN	$1,577	$2,549	$592	57.9%	6.4x	9.8x	7.4x	4.3x
Excluído de media					**Media**	6.9x	5.8x	6.3x	1.6x
					Mediana	6.8x	6.3x	5.8x	1.5x

Fuente: Capital IQ

©

Arrendamiento de Flotas – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 1er trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-25*	**Skylink**	SGP	**Sincap Group**, proveedor de materias primas industriales, acordó adquirir a **Skylink**, operador de servicios de arrendamiento de vehículos, financiamiento de flotas y mantenimiento automotriz	SINCAP GROUP	-	100.0%	$42.3	-	-
Mar-25	**DeNA Sompo Carlife**	JPN	**Orient Corp**, proveedor de crédito al consumo y servicios financieros, adquirió a **DeNa SOMPO Carlife**, operador de servicios de arrendamiento de vehículos	Orico	-	90.0%	-	-	-
Feb-25*	LOTTE rental	KOR	**Affinity Equity Partners**, firma de capital privado, acordó adquirir a **LOTTE Rental**, proveedor de servicios de arrendamiento y alquiler de vehículos para pasajeros	AFFINITY EQUITY PARTNERS	-	56.2%	$1,100.0	-	-
Jan-25	the lcv group. vans.cars.hire.fleet.	GBR	**Global Vans** y **XLCR Vehicle Management**, proveedores de servicios de arrendamiento de vehículos comerciales y gestión de flotas, adquirieron a **The LCV Group**, proveedor de soluciones de arrendamiento de automóviles y furgonetes	Global Vans THE SALES & LEASING EXPERTS xlcr VEHICLE LEASING	-	100.0%	-	-	-
Jan-25	SEW EURODRIVE	ISR	**Delek Automotive Systems**, proveedor de servicios de importación y distribución de automóviles, adquirió a **Eurodrive Holdings**, proveedor de servicios de arrendamiento de vehículos	DELEK MOTORS	-	50.0%	-	-	-

** Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre*

Fuente: Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket

©

HERTZ

OBJETIVO
Donlen Corporation

TIPO DE PROYECTO
Asesoría de compra

INDUSTRIAS
Servicios de arrendamiento y gestión de flotas de vehículos

GEOGRAFÍA
Northbrook, IL

SITUACIÓN

Seale & Associates, Inc. ha anunció que actuó como asesor financiero de The Hertz Corporation ("Hertz") en la adquisición de Donlen Corporation por US$947 M. Esta transacción formaba parte de la estrategia global de crecimiento de Hertz para ofrecer los programas de transporte más flexibles a empresas y consumidores en general.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionales de Seale llevaron a cabo una evaluación exhaustiva de las empresas de flotas de vehículos que potencialmente podrían alinearse con la estrategia de crecimiento de Hertz. Tras precalificar cada objetivo potencial, Seale inició negociaciones con las empresas que mejor se ajustaban a los criterios de inversión y objetivos estratégicos de Hertz.

RESULTADO

El proceso culminó con la compra de Donlen Corporation por Hertz. Donlen, proveedor líder de servicios de arrendamiento y gestión de flotas de vehículos.

Suscríbete para recibir información de M&A

Brindamos inteligencia específica del sector diseñada específicamente para líderes de la industria, firmas de capital privado y sus asesores. Nuestros informes de la industria y artículos destacados brindan acceso en tiempo real a datos clave de la industria, que incluyen:

Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de más de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

Información valiosa para los líderes

Reciba actualizaciones por correo electrónico con nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen

SUSCRÍBETE

©

Mandatos Representativos en México

INMAGUSA
Grupo Galaz, S.A de C.V.
ha sido adquirido por
IOCHPE-MAXION

GIS
vendió
VITROMEX
a
MOHAWK INDUSTRIES, INC.

GIS
vendió
Sus negocios de sanitarios
ST. THOMAS CREATIONS
y
VITROMEX
a
Villeroy & Boch 1748

AMERICAN STANDARD COMPANIES
vendió
Cal-o-Rex
a
GIS

CUPRUM
vendió
CUPRUM PRODUCTOS PLANOS
a
NMM

FANOSA
ha sido adquirida por
LAMOSA

ZN ZINC NACIONAL
JGI
adquirió
El negocio del reciclaje del zinc
de
HMG Recylex Group

GRUPO TAMPICO
ha adquirido
SEAT · VW · Mazda · HONDA
agencias automotrices de
GRUPO FRAL

GRUPO TAMPICO
ha vendido
Holiday Inn Altamira
a
fibra inn

United Technologies
ha vendido
Kidde de Mexico, S.A. de C.V
Negocio de soluciones de seguridad contra incendios
a una filial de
EMX | CAPITAL

CEMEX
ha vendido su negocio de bombeo de concreto
a
PUMPINGTEAM
LÍDERES EN BOMBEO DE CONCRETO

CORPORACION EG
ha vendido
NORTHAM ENGINEERING
a
FW

COSMOCEL®
ha sido adquirida por
ROVENSA
— WELL BALANCED AGRICULTURE —

ANDES CHEMICAL CORP
ha sido adquirida por
IMCD

NTA
WE DELIVER HEALTH
ha sido adquirida por
DHL

intelectiva®
adquirió
KFC
KFC Costa Rica
a
QSR INTERNATIONAL

ARCACONTINENTAL
Múltiples adquisiciones
Carolina Country Snacks
WISE
Tiger Snacks
DEEP RIVER SNACKS

caffenio
se asoció con
OXXO
una subsidiaria de
FEMSA

TORREY
ha sido adquirida por
FEMSA

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO
Fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

GRUPO TAMPICO
Fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

©

JAMES A. SEALE
Presidente y Fundador | Washington, D.C.
+1 (703) 623-9253

32+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Abogado, Arthur Andersen y Profesor de Banca de Inversión Global en la Universidad George Washington
Universidad de Virginia – Doctorado en Derecho
Universidad de Kentucky – Licenciatura en Contabilidad

SERGIO GARCIA DEL BOSQUE
Socio Director | Ciudad de México, México
+52 (55) 8000-7463

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
IPADE - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas

CARLOS HERNANDEZ GOUDET
Socio Director | San Luis Potosí, México
+52 (444) 576-9060

15+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
Escuela de Negocios de Columbia - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas

BRETT M. CARMEL
Socio Director Senior y Cofundador | Miami, FL
+1 (703) 294-6530

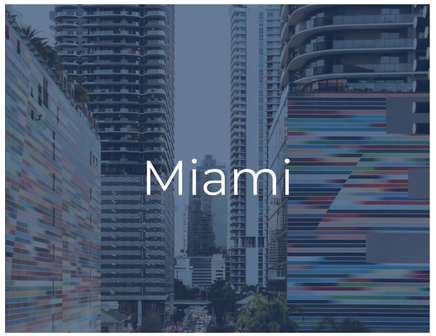
25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales
Maestría en Relaciones Internacionales
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores

ROBERT E. WHITNEY
Socio Director | Washington, D.C.
+1 (703) 801-8939

19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad

FELIPE BUENO
Director Senior | Monterrey, México
+52 (84) 4432-4444

32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en M&A y/o múltiplos de alguna transacción en específico o industria.

© Seale & Associates

Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un ala nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

+25
Años de Experiencia

+$50B
Transacciones Cerradas en el mundo

Servicios y Soluciones

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.

©

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.